

Новости мира

Азиатские площадки начали неделю умеренным снижением в условиях обострения на Ближнем Востоке.

Азиатские площадки начали неделю умеренным снижением в условиях обострения на Ближнем Востоке, однако индексы континентального Китая получили поддержку от новых законодательных инициатив со стороны регулятора, который в пятницу выпустил проект по регулированию правил листинга и делистинга компаний на биржах. В то же время акции на гонконгской бирже снижаются в общем тренде. Народный Банк Китая сохранил ставки по однолетним кредитам (MLF) в размере 2,2%, несмотря на то, что инфляция в стране снижается. Вероятно, НБК предпочтет снижение нормы резервирования в качестве основной меры поддержки банковской системы и кредитования. Нефтяные котировки отступили от максимумов пятницы и торгуются ниже 90\$/bbl. Котировки никеля и меди отреагировали ростом на новые санкционные ограничения в отношении России. Тем не менее, российский рынок открылся ростом в пределах 0,1%, несмотря на снижение в Русале (-2%) и Норильском никеле (1,9%).

ЦБ Китая сохраняет процентную ставку MLF, выводая ликвидность из банковской системы.

НБК сохранил ставку по кредитам сроком на год, выдаваемым в рамках MLF на уровне 2,5%. Последний раз ЦБ менял ее в августе 2023 года, тогда она была снижена на 15 б.п. В рамках программы MLF НБК сегодня, 15 апреля, влил в финансовую систему 100 млрд юаней (-\$13,82 млрд). Учитывая, что срок действия кредитов MLF на сумму 170 млрд юаней истекает в этом месяце, эта операция привела к чистому выводу средств из банковской системы на сумму 70 млрд юаней. Сохранение стабильной ставки по среднесрочному кредитованию (MLF) подчеркивает намерение центрального банка КНР поддерживать стабильность валюты в условиях неустойчивого восстановления экономики и сдерживать ожидания рынка относительно сроков начала снижения процентной ставки ФРС США в этом году. Снижение инфляции, замедление кредитной экспансии и сокращение экспорта в марте указывают на необходимость дополнительных стимулов для китайской экономики, но ослабление юаня на фоне укрепления доллара США и разница в доходности по отношению к другим крупным экономикам сдерживали усилия властей по смягчению денежно-кредитной политики. В целом ожидания снижения ставки сейчас постепенно снижаются среди участников финансового рынка, т.к. НБК в последнее время использует другие инструменты регулирования, такие как норматив обязательных резервов (RRR) и новые программы перекредитования.

Резкий рост заказов на оборудование в Японии может ослабить опасения по поводу внутреннего спроса.

Объем заказов на оборудование в Японии, за исключением заказов для судов и электроэнергетических компаний, подскочил на 7,7% м/м, до 886,8 млрд иен в феврале 2024 года, восстановившись после падения на 0,7% в январе и намного превысив ожидания рынка о росте на 0,8%. Статданные стали благоприятным сигналом для внутреннего спроса, несмотря на беспокойство властей по поводу ослабления иены и его влияния на стоимость жизни. В годовом выражении объем основных заказов снизился на 1,8% в феврале, но это снова было меньше, чем падение на 6,0%, которое ожидали экономисты. Данный крайне волатильный показатель рассматривается аналитиками как индикатор капитальных расходов в ближайшие 6-9 месяцев, которые в свою очередь относятся к числу факторов, которые учитывает Банк Японии при проведении денежно-кредитной политики.

Новости России

Селигдар по итогам 2023 г. уверенно нарастил финансовые показатели, в первую очередь, благодаря росту средней цены реализации золота.

Выручка компании выросла на 61% г/г, до 56 млрд руб., скорр. EBITDA - на 57% г/г, до 21,2 млрд руб. По итогам года компания получила убыток на уровне 11,5 млрд руб., что обусловлено переоценкой обязательств, номинированных в золоте и долларах США, в условиях роста рыночной цены на драгоценный металл и курса валюты. Отношение чистый долг/EBITDA составило 2,2х. Котировки Селигдара открыли день в небольшом плюсе (+0,03% на 10:05), однако за последний месяц акции SELG прибавили более 20% благодаря позитивной конъюнктуре на рынке золота и на ожиданиях сильных результатов компании за 2023 г.

Группа Астра планирует провести SPO.

В рамках SPO основной акционер Группы Д. Фролов предложит пакет принадлежащих ему акций компании в размере от 10,5 до 21 млн штук, что составляет 5-10% от общего количества акций компании. В результате SPO free-float группы может увеличиться до 15%. Цену акций в рамках SPO компания намерена установить после формирования книги заявок, но она не превысит 620 руб./акция. Сбор заявок: 15-18 апреля 2024 г.

Санкт-Петербургская биржа может провести первое IPO.

Источники РБК сообщили, что Группа компаний «Элемент» готовится выйти на IPO, при этом площадкой для проведения IPO станет СПб биржа. ГК «Элемент» объединяет разработчиков и производителей микроэлектроники, Группа была образована в результате слияния активов «Ростеха» и АФК «Система». Группа Элемент находится в санкционном списке США.

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	93,62	▲ 0,20%
Рубль/Евро	99,92	▼ 0,16%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,02%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,18%
Индекс доллара	105,94	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	66 355,40	▲ 2,94%
Товарные рынки		
Золото	2 368,30	▼ 0,24%
Серебро	28,45	▲ 0,42%
Платина	982,75	▼ 1,89%
Нефть Brent	89,26	▼ 1,32%
Нефть WTI	84,39	▼ 1,48%
Природный газ	1,76	▼ 0,45%
Рынки акций		
MMVB	3 456,82	▲ 0,02%
PTC	1 163,27	▼ 0,19%
STOXX 600	506,64	▲ 0,28%
SP 500	5 123,41	▼ 1,46%
Nasdaq	16 175,09	▼ 1,62%
Nikkei 225	39 209,50	— 0,00%
Shanghai Composite	3 057,38	▲ 1,26%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,56	▲ 1,27%
German BUND 10 Y	2,39	▲ 1,19%
France Gov 10 Y	2,89	▲ 0,98%
UK Gilt 10 Y	4,22	▲ 2,01%

Данные 15.04.2024 на 11:00 (МСК)

Завтрак с РСХБ Инвестиции

15.04.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,47	▼ 4,76	US Treas 10 Y	4,50	▼ 6,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	596,38	▲ 0,12%
ОФЗ 3Y	13,63	▲ 7,61	German BUND 10 Y	2,36	▼ 10,40	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,38	▲ 0,10%
ОФЗ 5Y	13,35	▲ 4,00	France Gov 10 Y	2,86	▼ 7,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	135,07	▲ 0,11%
ОФЗ 7Y	13,36	▼ 0,93	UK Gilt 10 Y	4,14	▼ 6,36	Индекс муниципальных облигаций	138,83	▲ 0,06%
ОФЗ 10Y	13,56	▼ 2,96						

Данные 12.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- В пятницу российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном предпринял попытку «отскока» на невысоких объемах торгов после снижения накануне – рост индекса RGBITR составил 0,12%. Несмотря на заметный рост индекса ОФЗ в пятницу, отыграть потери за неделю не удалось – снижение RGBITR за неделю составило 0,1%. Средневзвешенные доходности бумаг с дюрацией до 3 лет преимущественно подросли на 1-5 б.п., тогда как более длинных бумаг снизились в пределах 6 б.п. Доходность 17-летнего выпуска составила 13,62% годовых (-4,3 б.п.).
- 15 апреля РЖД начнет размещение четырех выпусков замещающих облигаций: РЖД, 3O25-2-P взамен RZD-25 RUB (XS1843442465), РЖД, 3O28-1-P взамен RZD-28 RU2 (XS2271376498), РЖД, 3O28-2-ФР взамен RZD-28 CHF (CH0419041634), РЖД, 3O28-3-P взамен RZD-28 RUB (XS2318748956). Также компания сообщила, что не будет замещать выпуск «вечных» евробондов RZD-p CHF (CH1100259816) – получено разрешение подкомиссии правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ.
- АКРА изменило прогноз по рейтингу «ВУШ» на позитивный со стабильного, рейтинг подтвержден на уровне A-(RU). Согласно пресс-релизу АКРА, кредитный рейтинг ООО «ВУШ» обусловлен наличием у компании собственных технологических разработок и инфраструктуры, а также постоянно расширяющегося парка новых самокатов. АКРА отмечает очень высокие темпы роста выручки и очень высокий уровень рентабельности компании. В настоящее время Whoosh продолжает активно развиваться и расширять бизнес в России: высокие темпы роста бизнеса при все более предсказуемом развитии рынка кикшеринга обусловили изменение прогноза со «Стабильного» на «Позитивный».
- 23 апреля ООО «Элемент Лизинг» соберет заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-08. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 16,25% годовых, что соответствует доходности к погашению не выше 17,52% годовых. Купоны будут выплачиваться каждый месяц. Погашение выпуска – через 3 года. По выпуску предусмотрена амортизация: по 2,77% - в даты окончания 1-35-го купонов, 3,05% - в дату погашения выпуска.

Облигации: международные рынки

- Ожидаемая населением инфляция в США (от Мичиганского университета) на следующие 12 мес. выросла до 3,1% по сравнению 2,9% на следующие 5 лет – до 3,0% по сравнению с 2,8% ранее. Вместе с тем Мичиганский университет зафиксировал снижение индекса потребительских настроений до 77,9 п. по сравнению с 79,4 п.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,78	0,49	14,30%	▲ 4,3	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,22	1,23	14,61%	▲ 1,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,16	1,48	13,97%	▲ 4,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,76	2,52	13,46%	▲ 0,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	82,69	3,27	13,41%	▲ 0,5	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,38	4,15	13,50%	▼ 6,3	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,32	5,52	13,62%	▼ 0,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	88,84	5,95	13,75%	▼ 0,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,55	6,37	13,58%	▼ 2,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,26	7,17	13,76%	▼ 3,5	30.07.2036
ОФЗ 26243	77,17	6,79	13,90%	▼ 4,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,33	7,62	13,67%	▲ 2,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	59,03	7,73	13,62%	▼ 4,3	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра- ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	96,47	0,45	16,17%	▲ 39,7	24.09.2024
МТС 1P-09	97,44	0,49	14,66%	▼ 38,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,73	0,53	15,01%	▼ 48,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,62	0,57	15,68%	▼ 5,0	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра- ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	92,67	1,18	14,80%	▼ 9,8	11.07.2025
МТС 1P-20	96,69	1,81	14,33%	▲ 13,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,69	1,78	15,07%	▲ 14,2	06.04.2026
Новотр 1P3	92,50	2,23	16,18%	▼ 2,4	26.10.2027
Автодор3P2	90,00	2,73	15,18%	▼ 2,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	90,42	2,59	15,93%	▲ 8,4	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра- ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,00	0,40	16,87%	▲ 29,3	11.12.2024
СамолетP11	97,58	0,81	16,46%	▼ 3,4	14.02.2025
Систем1P19	93,12	0,84	16,93%	▼ 13,2	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,12	0,94	16,11%	▲ 18,4	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	91,73	1,91	16,11%	▼ 1,3	17.06.2026

УТМ (УТР) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 12.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

15.04.2024

Акции

- Российский рынок акций продолжает ралли, завершив пятничные торги ростом на 0,5%. Новый хай по золоту позволил обновить максимумы с апреля 2022 г. Полюсу (PLZL +2,92%), благоприятная конъюнктура товарных рынков также способствовала росту в Русале (RUAL+1,8%) и Норильском никеле (GMNK+2%), выводя отраслевой индекс металлов и добычи в лидеры роста пятницы. Несмотря на достижение нефтью в моменте отметок выше 92\$/bbl, спрос инвесторов в нефтегазовой отрасли концентрировался в основном в обычном Сургутнефтегазе (SNGS+1,45%) и Татнефти (TATNp +1,2%, TATN +1%), в том время как в недавних фаворитах рынка, Газпроме (GAZP-0,6%) и Лукойле (LKON -0,1%) наблюдалась более осторожная торговля.
- Пятница не была богата на корпоративные события. Аэрофлот (AFLT -1,32%) неплохо завершил 1 кв. 2024 года, увеличив перевозку пассажиров на 32% в годовом выражении до 6,4 млн человек, при чем внутренние перевозки показали рост на 29%, а международные на 40%. Опережающему росту международных перевозок способствовало завершение «страхового урегулирования» и переоформление в собственность 94 самолетов, принадлежащих ранее иностранным лизингодателям, на что было выделено 297 млрд руб. из ФНБ. Тем не менее, бумаги компании не смогли устойчиво закрепиться выше отметки 50 руб., и после бурного роста за последние две недели сейчас выглядят немного «перегретыми».
- МЭА немного ухудшило на 130 тыс. б/с прогноз роста спроса на нефть в 2024 году, однако, новость на фоне ожиданий серьезного обострения геополитической ситуации на Ближнем Востоке не отразилась на котировках нефти.
- На заокеанских площадках инвесторы всерьез обеспокоились перспективой нового витка инфляции на фоне роста цен на энергоносители. Индекс «страха» VIX подскочил на 23,5%, до уровней октября прошлого года, а S&P потерял по итогам пятницы 1,46%. К тому же, JP Morgan, открыв сезон отчетности за 1 квартал, разочаровал инвесторов прогнозом чистого процентного дохода на 2024 год, не предусматривающего никакого роста. Инвесторы ожидали, по крайней мере, увеличения на 2 млрд \$. JP в потерял 6,5% и утянул за собой акции всего финансового сектора. Ларри Финк из Black Rock, тем временем, дал прогноз о 2-х снижениях ставки ФРС, отметив, что таргет по инфляции в 2% так и не будет достигнут.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 12.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 713,00	▼ 1,07%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	922,00	▼ 0,49%
LKON	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 839,50	▲ 0,04%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 991,50	▲ 1,41%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	304,90	▼ 0,52%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 562,50	▲ 2,86%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	576,15	▲ 0,16%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	307,10	▲ 0,05%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 831,60	▼ 0,07%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 620,00	▼ 0,34%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 456,24	▲ 0,49%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

15.04.2024

Не является инвестиционной рекомендацией

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40